

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: -6,2 %, předchozí hodnota: -7,7 %
- 10:00 Devizové rezervy (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$136,7 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červenec): očekávání trhu: -17,9, předchozí hodnota: -17,0

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

Evropské akcie zahájí pondělní obchodní seanci poklesem, když futures indikují s 0,49% poklesem jednotný sentiment s hlavními akciovými trhy. Obchodní týden otevřely se špatnou náladou asijské trhy, které táhla dolů Čína pro obavy z deflace (0,0 % oproti 0,2 % meziročně). Podobný scénář se odehrává na futurech ve Spojených státech, kde páteční data z trhu práce narozdíl ukázala, že inflace stále není zcela pod kontrolou. Futures na SP500 před openem Evropy -0,41 %. V novém týdnu lze čekat volatilitu na bankách, které ve druhé polovině odstartují sezonu čtvrtletních hospodářských výsledků, začne Wells Fargo, dále JP Morgan a Citigroup. Zvýšenou aktivitu lze sledovat skrze index volatility VIX, který v minulém týdnu narostl nejvýše od začátku června. V Praze jsme při nízkých objemech z minulého týdne, banky ale mohou reagovat na vývoj v zahraničí, především kvůli výsledkové sezoně v zámoří. Na akciích ČEZu od minulého týdne sledujeme, jak si cena poradí s technickou devítistovkou, obchodování zatím probíhá bez významnějšího katalyzátoru. Úvod týdne bude na makra klidnější, ve středu čekaeme napětí okolo reportu amerického indexu CPI, ve čtvrtek pak u nás v ČR.

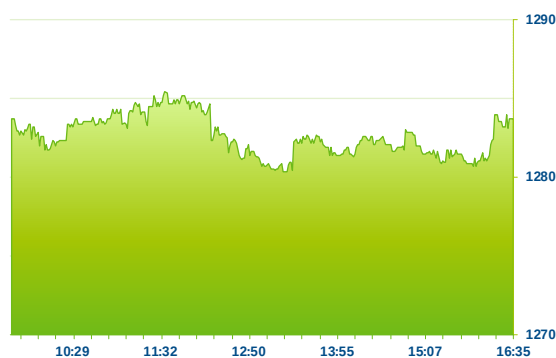
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15085	-0,64
DJIA	33814	-0,36
S&P 500	4412,5	-0,48
DAX	15660	-0,29
Euro Stoxx 50	4238	-0,49
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32153,31	-0,73
Shanghai Composite	3198,02	0,04
Hang Seng	18476,3	0,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13660,72	NULL
S&P 500	4398,95	-0,29
Dow Jones Ind. Avg.	33734,88	-0,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0946	-0,19
EUR/CZK	23,841	0,05
USD/CZK	21,777	0,23
USD/JPY	142,62	0,39
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1926,1	-0,33
Ropa	73,29	-0,65

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza v závěru zkráceného obchodního týdne zakončila na záporné nule, když hlavní papíry s větší likviditou uzavřely v červených číslech. Index PX tak končí o 0,17 % slabší na 1283,7 b. ČEZ po páteční seanci o 0,66 % slabší, avšak uhájil technický support 900 Kč a v závěrečné aukci se pak naposled obchodoval za 905 Kč. Po dvoudenní pauze na Pražské burze klesaly Erste a Komerční banka, které doháněly sentiment na evropských bankách a zakončily s 0,74 %, respektive 0,6% ztrátou. Za všimnutí stojí také akcie Kofoly, které zakončily při 249 Kč nejvýše od konce dubna.

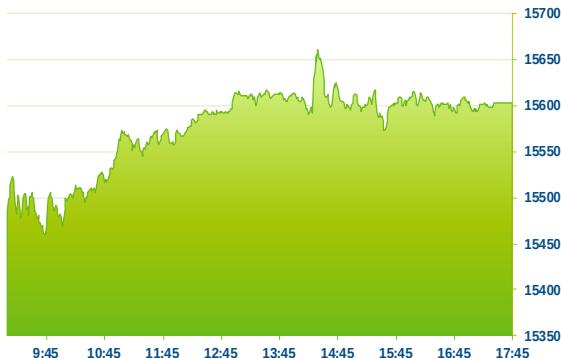
PX (předchozí den)



Německo

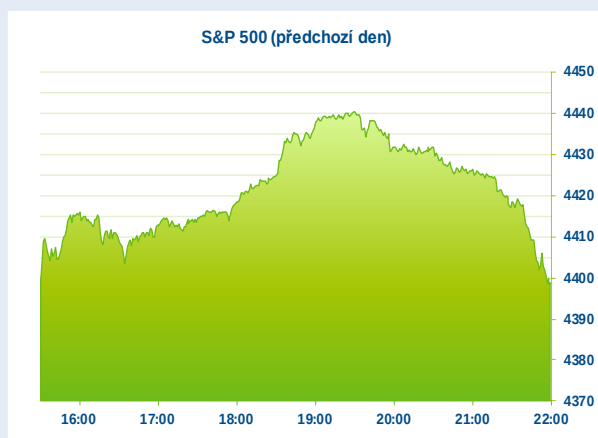
Dnešní seanci uzavřela německá burza růstově. Nejziskovější akcie byly BASF (+5,1 %), Covestro (+2,9 %) a Commerzbank (+2,3 %). Naopak ve ztrátě uzavřely akcie HeidelbergCement (-3,0 %), Beiersdorf (-1,4 %) a Qiagen (-1,2 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel v kosmetickém zisku 0,096 % na 447,65 b. Ze sektorů byly neúspěšnější sektory materiálů (+1,07 %), energií (+0,81 %) a zbytné spotřeby (+0,76 %). Naopak nejméně úspěšně sektory byly zdravotnictví (-1,25 %), utility (-1,17 %) a nezbytná spotřeba.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy zažily nevýrazný týden, který s největší pravděpodobností skončí v mírné ztrátě. V jeho průběhu se sledovala hlavně markodata z trhu práce. V podstatě všechna naznačují mírné ochlazení napjatého pracovního trhu. Ta dnešní to víceméně dokládají. Nejistota však pokračuje a nejspíš proto se indexy v průběhu dneška nehrnou příliš výš. Pravděpodobnost zvyšování sazeb na zasedání tento měsíc se nezměnila, do konce roku se i nadále nejvíce očekává ještě jeden hike. Nejrustovějším sektorem jsou dnes energetiky a základní materiály. Mírně oslabují zbytná spotřeba a zdravotní péče. Příští týden startuje další výsledková sezóna a jako obvykle ji otvírají bankovní domy. Pozitivní očekávání tak žene jejich akcie výš. Citigroup (C +1,7%), Wells Fargo (WFC +1,02%) nebo JP Morgan (JPM +1,52%). Tesla konsoliduje u 280 dolarů když v Číně nabízí bonus 500 dolarů při doporučení koupě od současného majitele vozu. Levi Strauss (LEVI -7,23%) oslabuje poté co snížil výhled. Alibaba (BABA +8,62%) posiluje poté co dceřinka Ant Group obdržela rekordní pokutu téměř miliardu dolarů a s největší pravděpodobností tak končí vleklý spor s tamními úřady. Ropa roste o 2%. Výnosy bondů na krátkém konci klesají, na dlouhé mírně rostou.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).